

PERFORMANCE Q2 2025

STIFTUNG BALANCE – AUTONOMER TEIL

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie definiert, wie die Vorsorgegelder unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikoverteilung investiert werden. Die wichtigsten Anlageklassen dabei sind Aktien, festverzinsliche Anlagen und Immobilien. Die Zielallokation der Stiftung sieht eine Übergewichtung von Realwertanlagen (Aktien, Immobilien) gegenüber Nominalwertanlagen (Obligationen, Darlehen, Hypotheken) vor. Zudem darf auch in Alternative Anlagen (Rohstoffe, Infrastruktur etc.) investiert werden.

Rückblick

- Erstes Halbjahr mit positiver Aktienmarktentwicklung, Zinsen in EUR und CHF gestiegen, Zinsen in USD gesunken, starke Abwertung von US-Dollar zum Schweizer Franken, EUR praktisch unverändert.
- Einführung von US-Zöllen sorgte für Unsicherheit und wird ein schwächeres Wirtschaftswachstum zur Folge haben. Zinssenkungen in EU auf Kurs, weitere Zinssenkungen der US-Notenbank bleiben unklar.

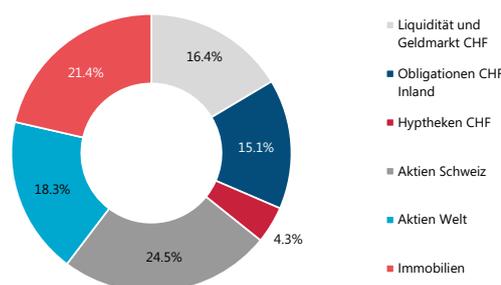
Ausblick

- Dilemma der US-Notenbank zwischen Wachstum und Inflation. Besorgte Finanzmärkte über weitere Entwicklung des US-Haushalts und des US-Dollars. EU stösst Wachstumsprogramme an, wächst kurzfristig aber weiter unter Potenzial.
- Positionierung: leichtes Untergewicht in Aktien, kurze Duration bei den Zinsinstrumenten.

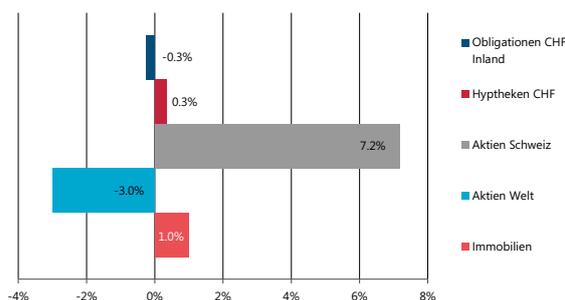
Die 5 grössten Positionen

Position	Gewichtung in %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	19.2
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Short Term	14.2
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland	9.1
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Domestic 1-5	6.0
UBS (CH) Investment Fund Equities Switzerland ESG	5.2

Aktuelle Vermögensallokation



Performance YTD nach Anlagekategorien



Performancezahlen

Assets under Management	CHF 126.3 Mio.
Performance YTD 2025	1.2%
Performance letztes Quartal	0%
Performance seit Lancierung	2.9%

Die vorliegenden Ausführungen dienen ausschliesslich der Illustration. Es lassen sich daraus keine Rechte und Pflichten ableiten. Die zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf derzeitigen Einschätzungen. Die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse können wesentlich davon abweichen. Die Pax, Sammelstiftung Balance bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge im umhüllenden Bereich und untersteht den dafür massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Anlagevorschriften.